

**ANALISIS CAMEL SEBAGAI PENILAIAN TINGKAT KESEHATAN BANK
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN
KONVENSIIONAL YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2008 – 2012**



SKRIPSI

Disusun dan Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

PUTRI INDIYAH R.
B 100 090 041

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2013**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul : **Analisis Camel Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2012** Yang ditulis oleh:

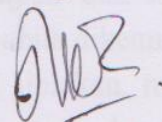
Nama : Putri Indiyah R

NIM : B 100 090 041

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, November 2013

Pembimbing Utama



(Dra. W. Mukharomah, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE.M.Si)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 - 719483 Fax. (0271) 715448 Surakarta 57102
http://www.ekonomi.ums.ac.id E-mail : feb@ums.ac.id

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Putri Indah R
NIRM : 09.6.106.02016.500041
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Camel sebagai Penilai
: Tingkat Kesehatan Bank terhadap
: Harga Saham Perusahaan Perbankan
: Konvensional yang Terdaftar di BEI
: Periode 2008-2012

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta,.....November 2013.....

Yang membuat pernyataan,

Putri Indiyah R

MOTTO

”Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Allah mengetahui apa yang kamu kerjakan”

(Al Mujaadillah : 11)

PERSEMBAHAN

Karya sederhana ini penulis persembahkan kepada :

1. Ayah dan Ibu penulis
2. Saudara-saudara penulis
3. Almamater

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr.wb.

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan kesempatan yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan lancar. Skripsi dengan judul **“Analisis Camel Sebagai Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan Konvensional yang Terdaftar di BEI Periode 2008 – 2012”**. disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh derajat Sarjana S1 Ekonomi jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari masukan, saran, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karenanya, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, M.Si., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. Triyono, SE M.Si., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dra. W. Mukharomah, MM., selaku pembimbing Utama yang dengan sabar, arif, dan bijaksana memberikan arahan bimbingan, petunjuk, dan saran-saran.
4. Ibu Irmawati, Ir. SE. M.Si., Selaku Pembimbing Akademik yang memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis selama menuntut perkuliahan

5. Dosen-dosen pengajar dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membantu kelancaran dan kemudahan penulis selama menuntut ilmu.
6. Ayah dan Ibu penulis atas segala limpahan doa, kasih sayang, dorongan, dan dukungan yang tiada henti diberikan. Semua itu adalah anugrah yang tidak ternilai harganya.
7. Keluarga besar yang selalu memberi dorongan dan semangatnya untuk penulis
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas support dan masukannya.

Penulis berharap semoga penelitian ini dapat memberikan kontribusi bagi perkembangan ilmu dan bermanfaat bagi pembaca yang berkepentingan, saran serta kritik akan penulis terima demi kesempurnaan hasil penulisan yang lebih baik dan sebagai bahan evaluasi bagi penulis.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Surakarta, Oktober 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR BAGAN	xii
HALAMAN ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Kesehatan Bank	7
1. Pengertian Bank	7
2. Kesehatan Bank	10
3. Kinerja Keuangan	13
4. Penilaian Kinerja Perbankan	15

B. Saham	26
1. Pengertian Saham	26
2. Harga Saham	28
C. Kerangka pemikiran	31
D. Hipotesis	31
E. Penelitian terdahulu	32

BAB III METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel	36
B. Variabel Penelitian	37
C. Metode Pengumpulan Data	38
D. Metode Analisis Data	38
1. Uji Asumsi Klasik	38
2. Uji Regresi	39
3. Uji t	40
4. Uji F	41
5. Koefisien Determinasi	41

BAB IV PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta	43
B. Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
C. Statistik Deskriptif	51
D. Uji Asumsi Klasik	53
1. Uji Normalitas	53
2. Uji Multikolinearitas	54

3. Uji Heteroskedastisitas	55
4. Uji Autokorelasi	56
E. Analisis Data	57
1. Uji Regresi Berganda	58
2. Uji t	59
3. Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> terhadap Harga Saham	63
4. Uji Hipotesis Pengaruh LDR terhadap Harga saham	64
5. Uji F	65
6. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	68
B. Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Rasio Tingkat Kesehatan Bank dengan Rasio CAMEL	13
Tabel 2 Hasil Penilaian Aspek Permodalan	18
Tabel 3 Hasil Penilaian Aspek Aset.....	19
Tabel 4 Hasil Penilaian Aspek Rentabilitas	22
Tabel 5 Hasil Penilaian Aspek Likuiditas.....	26
Tabel 6 Definisi Variabel dan Pengukuran.....	37
Tabel 7 Rata-rata CAR Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%).....	45
Tabel 8 Rata-rata ALR Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%)	46
Tabel 9 Rata-rata NPM Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%)	47
Tabel 10 Rata-rata ROA Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%).....	48
Tabel 11 Rata-rata LDR Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%)	49
Tabel 12 Rata-rata Harga Saham Pada 20 Bank Tahun 2008-1012 (%).....	50
Tabel 13 Statistik Deskriptif kinerja keuangan dengan harga saham.....	51
Tabel 14 Rangkuman Hasil Normalitas	53
Tabel 15 Hasil Rangkuman Multikolinearitas.....	54
Tabel 16 Hasil Autokorelasi.....	57
Tabel 17 Rangkuman Hasil Regresi Berganda.....	58
Tabel 18 Rangkuman Hasil Uji t.....	60
Tabel 19 Hasil Perhitungan Uji F.....	66
Tabel 20 Hasil Perhitungan Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	67

DAFTAR BAGAN

	Halaman
Bagsn 1 Kerangka Pemikiran	31

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: (1) Pengaruh CAR, ALR, NPM, ROA, dan LDR secara bersamaan terhadap harga saham. (2) Pengaruh CAR terhadap harga saham. (3) Pengaruh ALR terhadap harga saham. (4) Pengaruh NPM terhadap harga saham. (5) Pengaruh ROA terhadap harga saham. (6) Pengaruh LDR terhadap harga saham. (7) Rasio *camel* dapat menentukan tingkat kesehatan keuangan pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di BEI Periode 2008 – 2012

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang sumber datanya diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) dan situs Bursa Efek Indonesia (BEI) yang diambil secara *online* untuk periode pengamatan 2008 s/d 2010 secara tahunan. Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan manufaktur yang *go publik*, yang terdaftar di BEI sampai dengan tahun 2012. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 50 perusahaan bank umum konvensional, yang terdiri dari 4 perusahaan bank persero, 46 perusahaan Bank Umum Swasta Nasional (BUSN). Variable dalam penelitian ini ada enal, yaitu variable independen ada lima (CAR, ALR, NPM, ROA, dan LDR) dan variable dependen harga saham.

Kesimpulan dalam penelitian ini adalah : (1) Variabel *Adequacy Ratio* (CAR) secara parsial berpengaruh signifikan dan pengaruhnya positif terhadap harga saham pada Bank Konvensional periode penelitian 2008-2012. Hal ini membuktikan bahwa peran kecukupan modal bank dalam menjalankan usaha pokoknya, mempengaruhi Harga saham. (2) Variabel *ALR* secara parsial berpengaruh signifikan dan pengaruhnya negative terhadap harga saham pada Bank Konvensional periode penelitian 2008-2012. (3) Variabel *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial berpengaruh signifikan dan pengaruhnya negatif terhadap Harga saham pada Bank Konvensional periode penelitian 2008-2012. (4) Variabel ROA secara parsial tidak berpengaruh terhadap harga saham pada Bank Konvensional periode penelitian 2008 - 2012. Semakin tinggi rasio ROA maka dapat dikatakan kegiatan. Operasional yang dilakukan bank tersebut tidak efisien. Begitu pula sebaliknya semakin rendah rasio ROA maka kegiatan operasional bank tersebut akan semakin efisien. (5) Variabel *Loan to Deposit ratio* (LDR) secara parsial berpengaruh signifikan dan pengaruhnya positif terhadap harga saham pada Bank Konvensional periode penelitian 2008-2012. Dengan demikian tingkat likuiditas berpengaruh terhadap kinerja keuangan bank. Perlu di ingat bahwa Semakin optimal tingkat likuiditas bank tersebut, maka dana pihak ketiga yang disalurkan dalam bentuk kredit semakin besar. (6) Rasio untuk mengukur kinerja keuangan bank antara lain *Capital Adequacy Ratio* (CAR), ALR, *Net Profit Margin* (NPM), ROA, dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) secara simultan mempengaruhi harga saham pada Bank Konvensional selama periode 2008 - 2012. (7) Rasio *camel* dapat menentukan tingkat kesehatan keuangan pada perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di BEI Periode 2008 – 2012.

Kata Kunci:. CAR, ALR, NPM, ROA, LDR dan Harga Saham